



2T18

**Grupo Eucatex
Apresentação**

09 de Agosto de 2018



Receita Líquida

- 2T18: R\$ 302,0 milhões, superior em 4,0%
- 1S18: R\$ 605,8 milhões, superior em 5,7%



EBITDA Recorrente

- 2T18: R\$ 54,3 milhões, crescimento de 3,4%
- 1S18: R\$ 105,8 milhões, crescimento de 8,3%



Margem EBITDA Recorrente

- 2T18: 18,0%, estável, -0,1 pp
- 1S18: 17,5%, aumento de 0,4 pp



Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente

- 2T18: R\$ -5,5 milhões, retração de 272,3%
- 1S18: R\$ -0,3 milhões, retração de 102,4%

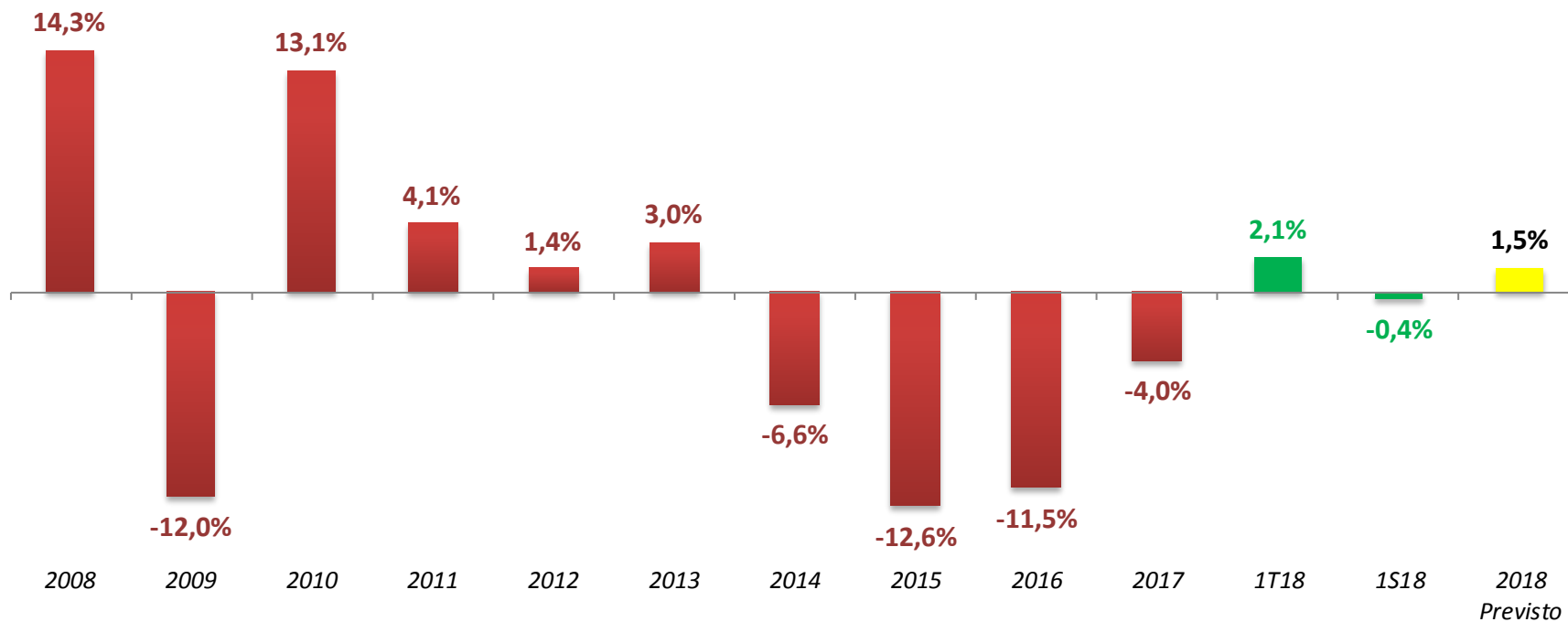


Fato Relevante - Permuta de Ativos entre Eucatex e Duratex

Submetida à aprovação do CADE – **APROVADO!**



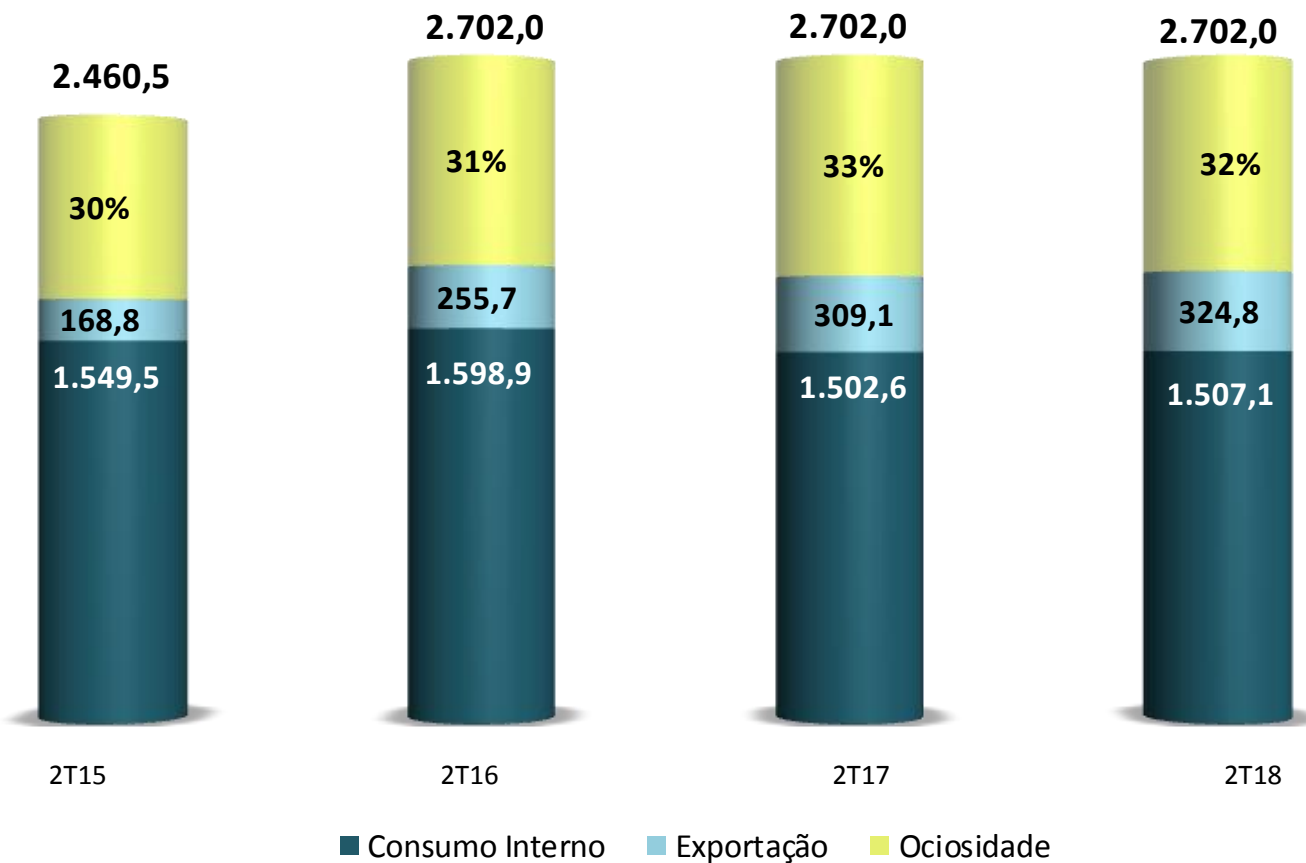
Índice ABRAMAT Mercado Interno



No acumulado de 2013 até 2T18, o indicador acumula queda de 30,9%.



Capacidade Efetiva Instalada (Chapa de Fibra + MDF + MDP) X Produção



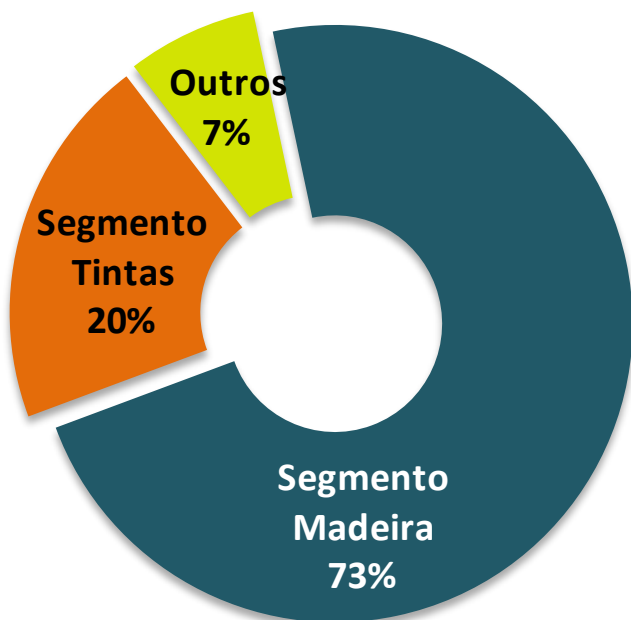
| % Variação 2T18 x 2T17 | | | | |
|------------------------|----------------|-------|-------|-------|
| | Chapa de Fibra | MDP | MDF | Total |
| Total | -14,7% | 1,0% | 2,2% | 1,1% |
| Mercado Interno | -26,0% | -1,6% | 2,9% | 0,3% |
| Mercado Externo | 4,1% | 15,8% | -0,7% | 5,1% |



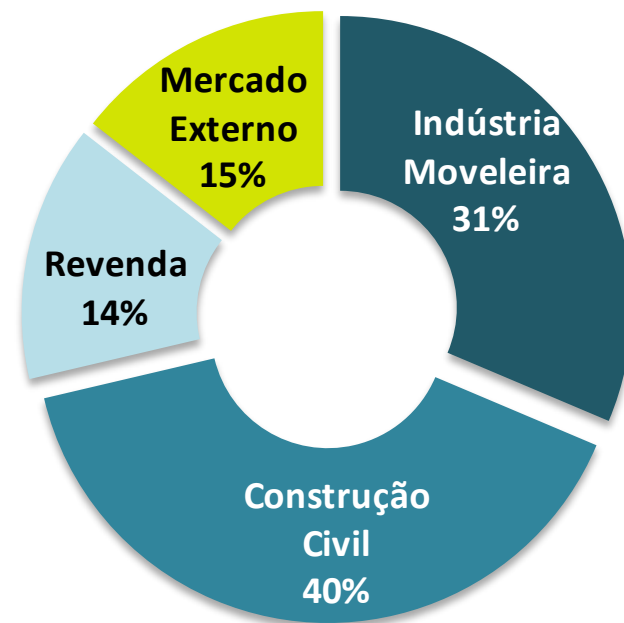
Receita Líquida

| 2T17 | 2T18 | Var | 1S17 | 1S18 | Var |
|-------------------|-------------------|------|-------------------|-------------------|------|
| R\$ 290,3 milhões | R\$ 302,0 milhões | 4,0% | R\$ 573,4 milhões | R\$ 605,8 milhões | 5,7% |

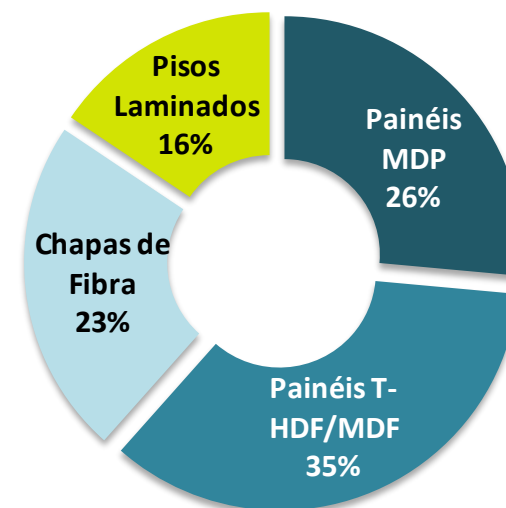
Distribuição por Produto – 2T18



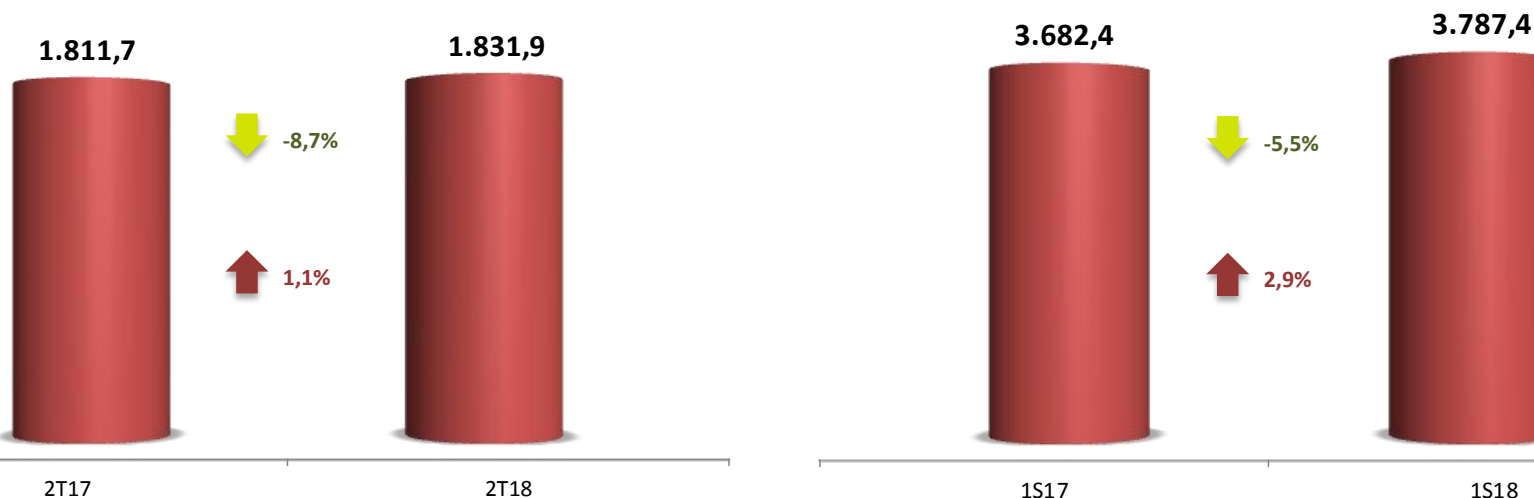
Distribuição por Segmento – 2T18



| Receita Líquida | | |
|-------------------|-------------------|------|
| 2T17 | 2T18 | Var |
| R\$ 216,3 milhões | R\$ 219,4 milhões | 1,4% |
| 1S17 | 1S18 | Var |
| R\$ 420,9 milhões | R\$ 442,2 milhões | 5,1% |

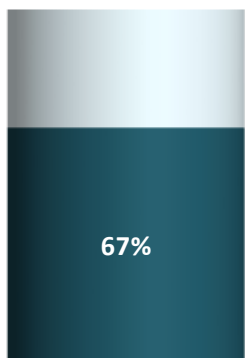


Mercado Total (Mil m³) MERCADO INTERNO + EXPORTAÇÃO

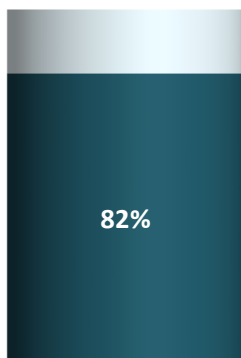




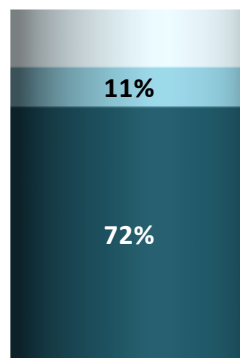
Utilização da Capacidade Instalada – 2T18



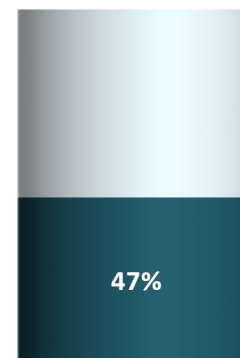
Chapa de Fibra
(240 mil m³/ano)



T-HDF/MDF
(275 mil m³/ano)



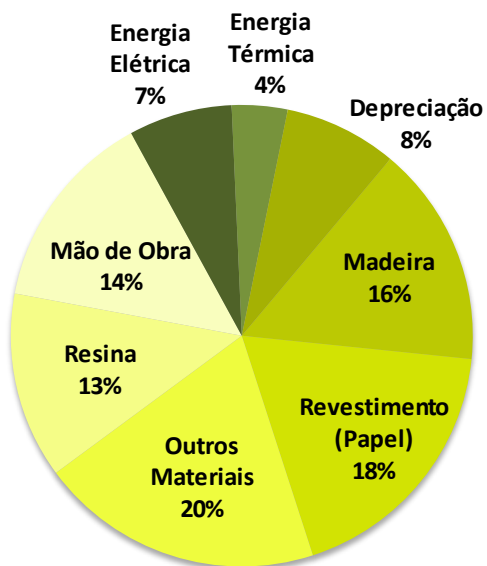
MDP e Pisos
(430 mil m³/ano)



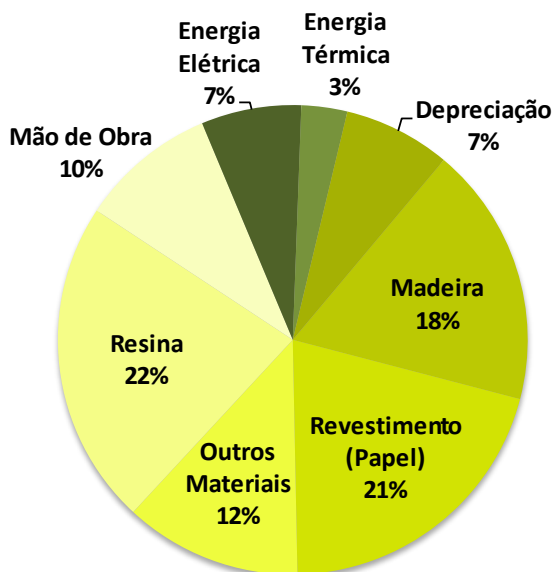
Pisos Laminados
(12 milhões m²/ano)

Distribuição dos Custos – 2T18

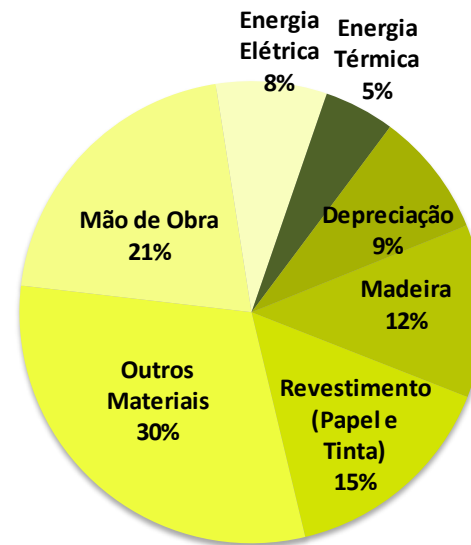
Todos os Painéis



Painéis com Resina

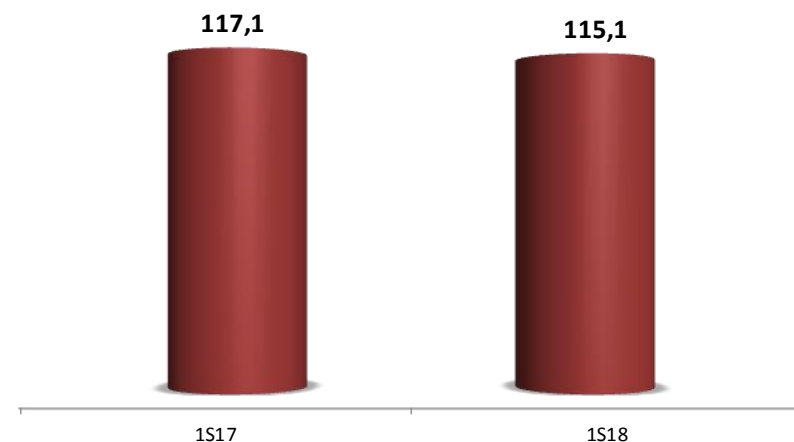


Painéis sem Resina (Chapa de Fibra)

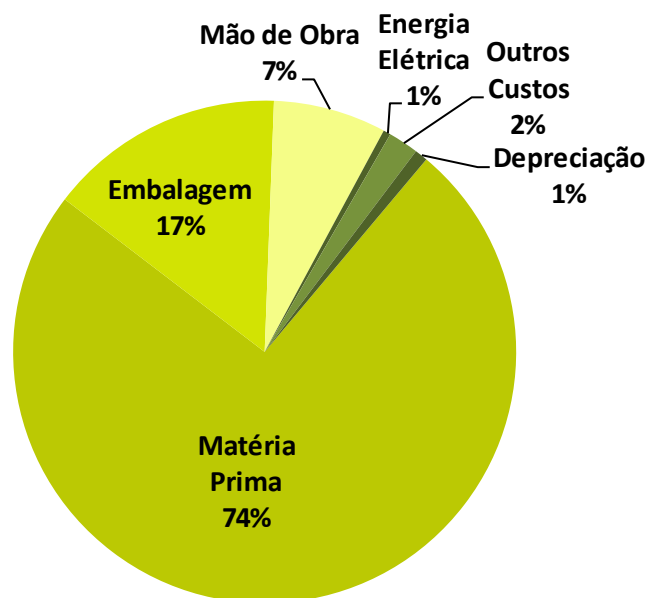


| Receita Líquida | | |
|-------------------|--------------------------|--------------|
| 2T17 | 2T18 | Var |
| R\$ 57,1 milhões | R\$ 63,8 milhões | 11,6% |
| 1S17 | 1S18 | Var |
| R\$ 116,5 milhões | R\$ 124,7 milhões | 7,0% |

Mercado – Milhões Galões



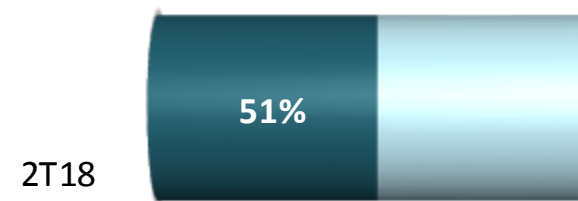
Distribuição dos Custos – 2T18



| Variação | 2T18 x 2T17 | 1S18 x 1S17 |
|----------|-------------|-------------|
| Eucatex | 7,7% | 5,0% |
| Mercado | -0,8% | -1,6% |

Fonte: Eucatex

Utilização da Capacidade Instalada

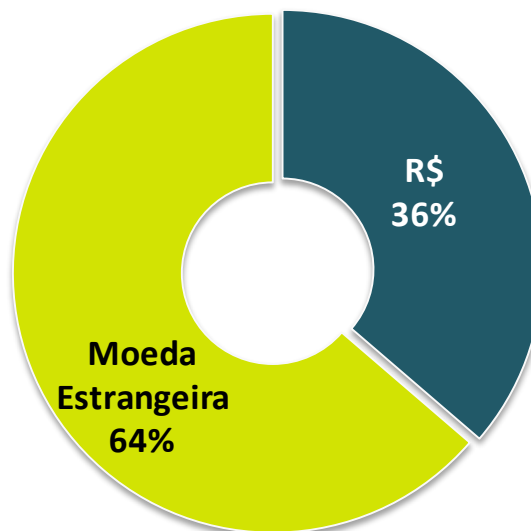
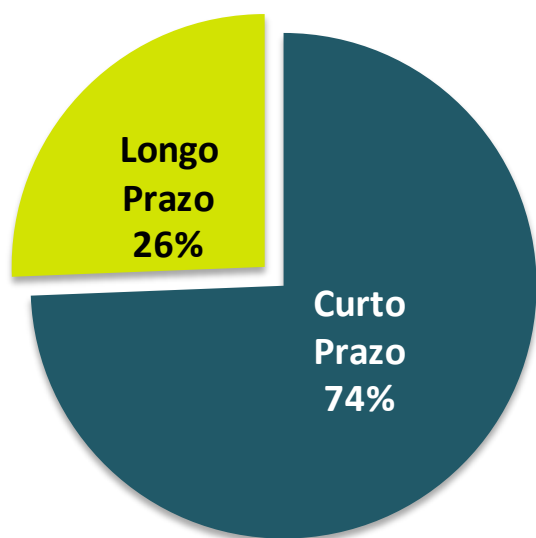


▪ Capacidade Total - 36 milhões galões / ano

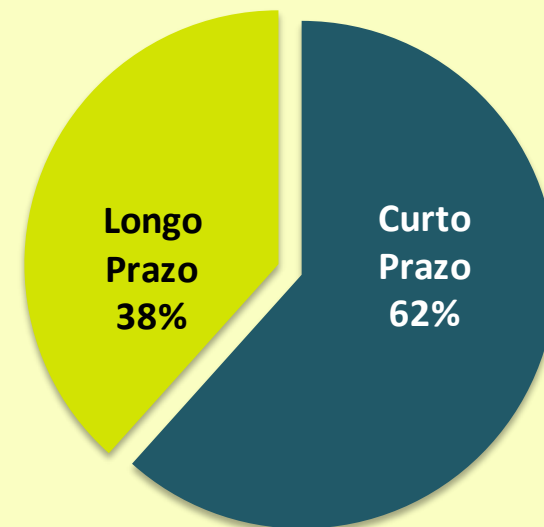
| Destaques (R\$ MM) | 2T18 | A.V. % | 2T17 | A.V. % | Var. (%) | 1S18 | A.V. % | 1S17 | A.V. % | Var. (%) |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
| Receita Líquida | 302,0 | 100,0% | 290,3 | 100,0% | 4,0% | 605,8 | 100,0% | 573,4 | 100,0% | 5,7% |
| Valor justo ativo biológico | 0,7 | 0,2% | 5,8 | 2,0% | -87,7% | 0,1 | 0,0% | 10,3 | 1,8% | -99,2% |
| Custo dos Produtos Vendidos | (224,9) | -74,5% | (212,5) | -73,2% | 5,8% | (452,4) | -74,7% | (427,9) | -74,6% | 5,7% |
| Lucro Bruto | 77,8 | | 83,7 | | -7,0% | 153,5 | | 155,9 | | -1,5% |
| Margem Bruta (%) | 25,8% | | 28,8% | | -3 p.p. | 25,3% | | 27,2% | | -1,9 p.p. |
| Despesas Adm. | (13,9) | -4,6% | (14,7) | -5,1% | -5,4% | (28,4) | -4,7% | (28,7) | -5,0% | -1,0% |
| Despesas Comerciais | (39,8) | -13,2% | (44,1) | -15,2% | -9,8% | (81,2) | -13,4% | (82,6) | -14,4% | -1,7% |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais | (0,6) | -0,2% | (0,4) | -0,2% | -26,9% | (1,2) | -0,2% | (0,9) | -0,2% | 31,3% |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado por Eventos não Caixa | 48,1 | 15,9% | 52,3 | 18,0% | -7,9% | 96,2 | 15,9% | 94,2 | 16,4% | 2,1% |
| Margem LAJIDA (EBITDA) | 15,9% | | 18,0% | | -2,1 p.p. | 15,9% | | 16,4% | | -0,5 p.p. |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente | 54,3 | | 52,5 | | 3,4% | 105,8 | | 97,7 | | 8,3% |
| Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustado Recorrente | 18,0% | | 18,1% | | -0,1 p.p. | 17,5% | | 17,0% | | 0,5 p.p. |
| Resultado Financeiro Líquido | (35,4) | -11,7% | (22,0) | -7,6% | -61,0% | (46,7) | -7,7% | (30,3) | -5,3% | -54,4% |
| Resultados não Recorrentes | (6,1) | -2,0% | (0,2) | -0,1% | -2436,4% | (9,6) | -1,6% | (3,5) | -0,6% | -178,1% |
| IR e CSLL | 6,4 | 2,1% | 0,8 | 0,3% | 708,7% | 3,8 | 0,6% | (0,5) | -0,1% | -901,1% |
| Lucro/(Prejuízo) Líquido | (11,6) | -3,9% | 3,0 | 1,0% | -494,1% | (9,9) | -1,6% | 9,4 | 1,6% | -205,4% |
| Lucro/(Prejuízo) Líquido Recorrente | (5,5) | -1,8% | 3,2 | 1,1% | -272,3% | (0,3) | 0,0% | 12,9 | 2,2% | -102,4% |

| Endividamento (R\$ MM) | 1S18 | 2017 | Var. (%) | 1S17 | Var. (%) |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Dívida de Curto Prazo | 291,8 | 245,2 | 19,0% | 231,5 | 26,1% |
| Dívida de Longo Prazo | 100,5 | 106,1 | -5,3% | 115,0 | -12,6% |
| Dívida Bruta | 392,4 | 351,3 | 11,7% | 346,5 | 13,2% |
| Disponibilidades | 20,5 | 20,3 | 1,2% | 17,0 | 21,1% |
| Dívida Líquida | 371,8 | 331,0 | 12,3% | 329,5 | 12,8% |
| % Dívida de curto prazo | 74% | 70% | 4 p.p. | 67% | 7 p.p. |
| Dívida Líquida/EBITDA | 1,7 | 1,6 | 8,2% | 1,7 | -0,2% |

Perfil de Dívida – 1S18

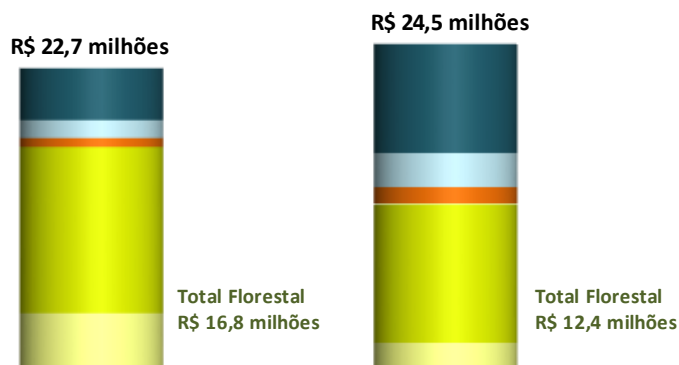


Perfil de Dívida Atual

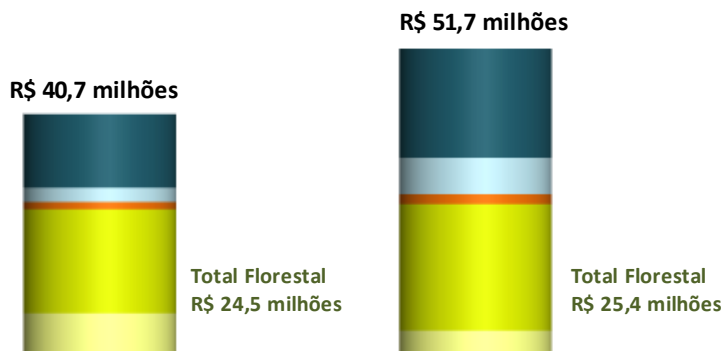




Investimentos Realizados



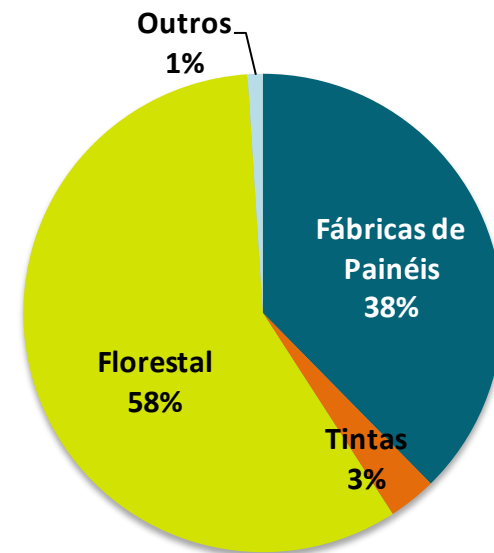
| | 2T17 | 2T18 |
|--------------|------|------|
| Salto | 3,9 | 8,2 |
| Botucatu | 1,4 | 2,6 |
| Tintas | 0,7 | 1,3 |
| Sivicultura | 12,6 | 10,5 |
| Arrendamento | 4,2 | 2,0 |



| | 1S17 | 1S18 |
|--------------|------|------|
| Salto | 12,5 | 18,5 |
| Botucatu | 2,4 | 6,1 |
| Tintas | 1,3 | 1,7 |
| Sivicultura | 17,6 | 21,4 |
| Arrendamento | 6,8 | 3,9 |

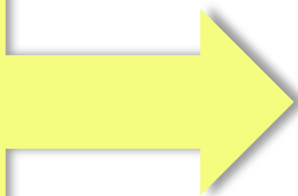
Previsto para 2018

R\$ 96 milhões



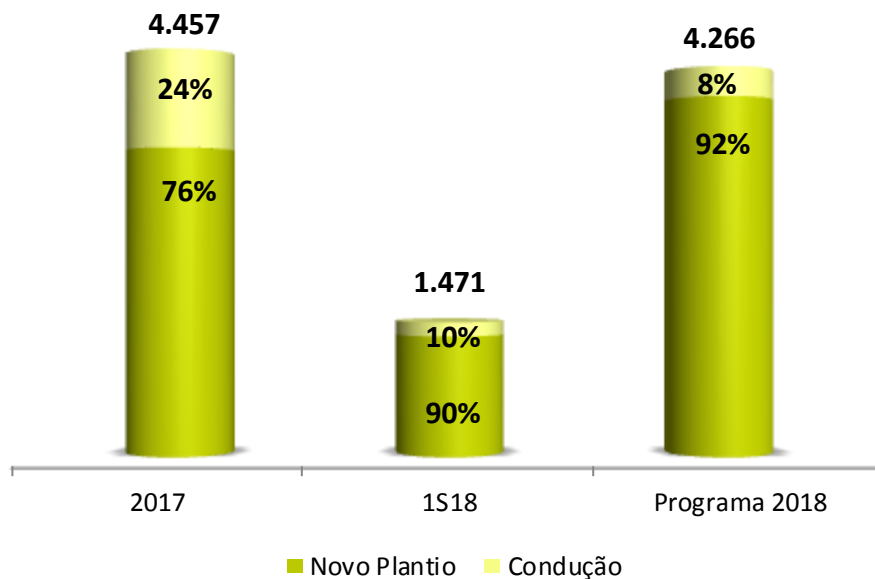


75 fazendas
de plantação de eucalipto,
totalizando
45,8 mil hectares



| Raio Médio | |
|------------|----------|
| Salto | Botucatu |
| 135 km | 63 Km |

Novas Florestas Plantadas e Condução da Brotação (ha)





José Antonio G. de Carvalho
Vice Presidente Executivo e DRI

Sergio Henrique Ribeiro
Diretor de Controladoria

Waneska Bandeira
Relações com Investidores

55 (11) 3049-2473 / ri@eucatex.com.br